

COMUNICATO STAMPA

CERVED GROUP: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2020

RISULTATI SEMESTRALI CONFERMANO LA RESILIENZA DEL BUSINESS MODEL PUR RISENTENDO DEGLI IMPATTI COVID-19

- Ricavi: Euro 239,7 milioni, -2,6% rispetto ai 246,2 milioni dei primi sei mesi del 2019;
- EBITDA *Adjusted*¹: Euro 99,4 milioni, -10,5% rispetto ai 111,0 milioni dei primi sei mesi del 2019, con un'incidenza sui ricavi del 41,5%;
- Utile netto *Adjusted*¹: Euro 50,7 milioni, -14,4% rispetto ai 59,2 milioni dei primi sei mesi del 2019;
- *Operating Cash Flow*: Euro 78,6 milioni, -2,8% rispetto ai 80,9 milioni dei primi sei mesi del 2019;
- Indebitamento Finanziario Netto Consolidato: Euro 608,9 milioni al 30 giugno 2020, pari a 2,7x l'EBITDA *Adjusted* LTM.

IMPATTI COVID-19 NEL PRIMO SEMESTRE 2020

- Continuità operativa e tutela della salute dei dipendenti garantita grazie ad una adeguata governance nella gestione dell'emergenza
- Resilienza del business confermata dalla crescita organica nel segmento istituzioni finanziarie in ambito Risk Management e Growth Services. Segmenti Corporate e Credit Management maggiormente impattati
- Aspettative per un secondo semestre in progressivo miglioramento in assenza di impatti legati ad un secondo lockdown

San Donato Milanese, 30 luglio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Cerved Group S.p.A. (MTA: CERV) (la “Società” o “Cerved Group”) primario operatore in Italia nell’analisi del rischio di credito e nel *credit management*, ha approvato in data odierna i risultati al 30 giugno 2020.

Andrea Mignanelli, Amministratore Delegato del Gruppo, ha commentato:

“Nella prima metà del 2020, Cerved ha confermato la forte resilienza del proprio business, corroborata dall’incisiva reazione del management sia nel contenere i costi sia nel lanciare in tempi molto brevi nuovi prodotti e servizi, per supportare banche, imprese e istituzioni a superare una fase economica senza precedenti.

In un periodo molto difficile, in cui buona parte del sistema è rimasto fermo per contenere il contagio dell’epidemia, chiudiamo i primi sei mesi dell’anno con un lieve calo dei ricavi. Nella business unit Risk Management, i minori consumi delle imprese nella fase di lockdown sono stati parzialmente compensati dai ricavi dei servizi di “Covid Impact” e da quelli legati al supporto alle banche per i prestiti erogati con il Fondo centrale di Garanzia. Abbiamo subito una flessione dei ricavi nella business unit Credit Management per i mancati incassi dovuti alla chiusura dei tribunali, pur con risultati resilienti nei segmenti corporate collection,

¹ EBITDA Adjusted esclude l’impatto del Performance Share Plan in riferimento al piano 2019-2021 e al piano 2022-2024; Utile Netto Adjusted, prima delle minoranze, esclude gli oneri ed i proventi non ricorrenti, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l’ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale e la voce di imposte non correnti.

credit operations e legal services. Siamo infine fortemente cresciuti nella business unit Growth Services, principalmente grazie ai servizi di strategia (MBS) e alla piattaforma di sales intelligence (Atoka).

Nel secondo semestre ci aspettiamo un progressivo miglioramento nel Risk Management e Growth Services grazie ad una ripresa dei consumi e al contributo dei nuovi servizi lanciati in questi mesi. Con la riapertura dei tribunali, ci aspettiamo anche un recupero dei mancati incassi nel Credit Management. Sulla base di queste considerazioni ci aspettiamo un secondo semestre in progressivo miglioramento, purché non si verifichi una nuova ondata di contagi con conseguenti misure di lockdown.”

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei primi sei mesi del 2020 i ricavi consolidati del Gruppo sono diminuiti del -2,6%, attestandosi a Euro 239,7 milioni rispetto a Euro 246,2 milioni dei primi sei mesi 2019 (-8,6% su base organica).

I ricavi relativi alla business unit **Risk Management** passano da Euro 143,2 milioni nel primo semestre 2019 a Euro 134,3 milioni nello stesso periodo del 2020, in flessione del 6,2%:

- il segmento imprese ha registrato una flessione rispetto al primo semestre 2019 (-12,0%); l'impatto negativo legato al lockdown ha comportato per la rete territoriale l'interruzione di molte trattative commerciali, cui si è aggiunto un calo dei consumi per l'effetto indotto del blocco totale di attività sulla maggior parte della clientela corporate;
- il segmento istituzioni finanziarie ha registrato una crescita rispetto al 2019 (+1,1%). Tale incremento è dovuto principalmente all'impatto positivo dei prodotti legati al Fondo di Garanzia, che hanno fortemente beneficiato delle misure previste dal Decreto Liquidità, mitigando la flessione delle service lines Perizie Immobiliari e Visure Catastali, più colpiti dal blocco di attività.

I ricavi relativi alla business unit **Growth Services** passano da Euro 17,5 milioni nel 2019 a Euro 29,9 milioni nel 2020, in aumento di Euro 12,4 milioni (+70,9%), principalmente:

- per l'effetto del consolidamento del Gruppo MBS Consulting acquisito ad agosto 2019;
- per gli incrementi realizzati sui prodotti della Service Line “Artificial Intelligence”, in particolare la piattaforma Atoka realizzata dalla società controllata Spazio Dati, sia sul segmento corporate che sul segmento istituzioni finanziarie.

I ricavi relativi alla business unit **Credit Management** passano da Euro 85,5 milioni nel 2019 a Euro 75,5 milioni nel 2020, in diminuzione di Euro 9,9 milioni, pari al -11,6%. Il Credit Management ha beneficiato dell'ingresso di due società acquisite nel corso del 2019, ma ha iniziato a risentire degli impatti del Covid-19 a causa della chiusura delle attività dei Tribunali e delle Conservatorie, che hanno comportato un rallentamento delle attività di recupero in ambito giudiziale.

Ricavi in milioni di Euro	Primo Semestre 2020	Primo Semestre 2019	% Crescita
Risk Management – Istituzioni Finanziarie	63,8	63,1	1,1%
Risk Management – Imprese	70,5	80,1	(12,0%)
Risk Management	134,3	143,2	(6,2%)
Growth Services	29,9	17,5	70,9%
Credit Management	75,5	85,5	(11,6%)
Ricavi Consolidati	239,7	246,2	(2,6%)

Analisi dell'EBITDA *Adjusted* Consolidato

L'EBITDA *Adjusted* Consolidato di Euro 99,4 milioni dei primi sei mesi 2020 rappresenta un decremento del -10,5% rispetto ai primi sei mesi 2019 (-14,1% su base organica). Il margine EBITDA *Adjusted* del Gruppo si è attestato a 41,5% rispetto ai 45,1% del periodo precedente. La riduzione della marginalità è sostanzialmente da attribuire alla flessione dei ricavi, che soprattutto in ambito Risk Management non si è riflessa sulla leva operativa, a causa della maggiore incidenza dei costi fissi.

EBITDA <i>Adjusted</i> <i>in milioni di Euro</i>	Primo Semestre 2020	Primo Semestre 2019	% Crescita
Risk Management	69,9	77,0	(9,1%)
Growth Services	6,4	3,2	103,6%
Credit Management	23,0	30,9	(25,5%)
EBITDA <i>Adjusted</i>	99,4	111,0	(10,5%)
Margine EBITDA <i>Adjusted</i>	41,5%	45,1%	
Risk Management	52,1%	53,7%	
Growth Services	21,5%	18,1%	
Credit Management	30,5%	36,1%	

Analisi dell'Utile Netto Consolidato

Al 30 giugno 2020 il Risultato Netto Consolidato è stato di Euro 19,6 milioni.

Il Risultato Netto *Adjusted* prima delle quote di minoranza – che esclude gli oneri ed i proventi non ricorrenti, il costo ammortizzato dei finanziamenti, l'ammortamento dei plusvalori allocati emersi dai processi di aggregazione aziendale, l'adeguamento del fair value delle opzioni e l'effetto fiscale delle precedenti poste – si è attestato a Euro 50,7 milioni, in diminuzione 14,4% rispetto a Euro 59,2 milioni dei primi sei mesi del 2019.

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2020 l'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo si è attestato a Euro 608,9 milioni rispetto a Euro 568,5 milioni al 31 marzo 2020. Il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA *Adjusted LTM* si è attestato a 2,7x al 30 giugno 2020 rispetto al 2,4x al 31 marzo 2020.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato <i>in milioni di Euro</i>	Al 30 giugno 2020	Al 31 marzo 2020
Indebitamento Finanziario Netto	608,9	568,5
Multiplo sull'EBITDA <i>Adjusted</i> ultimi 12 mesi ¹⁾	2,7x	2,4x

¹⁾ Proformato per includere l'EBITDA delle acquisizioni nei 12 mesi precedenti il periodo selezionato

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società ha prudentemente effettuato un'analisi di impatto sui conti previsionali 2020 basandosi su scenari di *stress test*, nell'ottica di verificare la disponibilità di risorse finanziarie liquide ai fini della continuità aziendale. Tale analisi conferma la solidità economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Dato lo scenario economico incerto, rimane sospeso il Financial Outlook 2018-2020.

Gli impatti prospettici del Covid-19 dipendono fortemente da fattori esogeni relativi all'evoluzione della pandemia e agli interventi legislativi. In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione, gli organi di controllo e il management della Società continueranno a monitorare costantemente l'evoluzione dell'emergenza derivante dalla diffusione del Covid-19, ad adottare tutte le decisioni e le misure necessarie per fronteggiarla, ed aggiorneranno prontamente il mercato sui potenziali impatti sulla Società.

Dopo aver raggiunto un picco ad aprile e maggio, la diffusione del contagio si è fortemente ridotta in Italia, consentendo una graduale ripresa dell'attività economica aziendale, che dovrebbe acquisire ulteriore vigore nella seconda metà dell'anno in assenza di un aggravamento del quadro pandemico.

Previsioni sull'andamento economico e finanziario del Gruppo

Nelle fasi di debolezza del ciclo economico, i nostri servizi diventano ancora più utili per gestire i rischi finanziari e, già in passato, il nostro business model ha dimostrato di essere resiliente. In questo contesto, il nostro patrimonio di dati, tecnologie e strumenti consente ai nostri clienti di valutare l'impatto del Covid-19 sulle imprese. Sulla base di tali considerazioni, oltre allo *stress test* sui conti previsionali 2020, non si riscontrano rischi relativi alla continuità aziendale.

Conference call per commentare i risultati al 30 giugno 2020

La conference call con investitori istituzionali e analisti finanziari per commentare i risultati al 30 giugno 2020 si terrà questo pomeriggio, 30 luglio 2020, alle ore 17:30. Per ulteriori dettagli consultare il sito *internet* della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Calendario Finanziario*).

La presentazione dei risultati al 30 giugno 2020 e il transcript della conference call saranno resi disponibili sul sito *internet* della società (<http://company.cerved.com>, sezione *Investor Relations*, area *Presentazioni*).

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Francesca Perulli dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154-*bis* del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Grazie a un patrimonio unico di dati, modelli di valutazione, soluzioni tecnologiche innovative e un team di esperti e analisti, il Gruppo Cerved ogni giorno aiuta circa 30.000 imprese, pubbliche amministrazioni e istituzioni finanziarie a gestire le opportunità e i rischi delle proprie relazioni commerciali. Supporta i clienti nella pianificazione e realizzazione di strategie commerciali e di marketing. È, inoltre, tra i più importanti operatori indipendenti nella valutazione e gestione di crediti, in bonis e problematici, e dei beni a questi connessi, affiancando il cliente in tutte le fasi di vita del credito. Cerved ha, infine, all'interno del gruppo, una delle più importanti Agenzie di Rating in Europa

Contatti:

Cerved Group

Investor Relations

Pietro Masera - ir@cerved.com

Ufficio stampa: d'informazione

Piero Orlando (+39 335 1753472) po@dicomunicazione.it

Stefania Vicentini (+39 335 5613180) sv@dicomunicazione.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2019
Ricavi	239,7	246,2
Consumo di materie prime e altri costi	-0,3	-0,6
Costo per servizi	-60,1	-62,7
Costo del personale	-72,6	-65,3
Altri costi operativi	-3,4	-4,1
Svalutazione crediti ed altri accantonamenti	-3,9	-2,5
Totale costi operativi	-140,3	-135,2
EBITDA Adjusted	99,4	111,0
<i>Performance Share Plan</i>	-0,3	-3,1
EBITDA	99,1	107,9
Ammortamenti di attività materiali ed immateriali	-19,9	-20,6
Ammortamento PPA	-21,8	-20,2
Risultato operativo prima dei componenti non ricorrenti	57,4	67,1
Componenti non ricorrenti	-14,2	-23,0
Risultato operativo	43,2	44,1
Interessi di finanziamenti	-6,8	-6,8
Oneri/ Proventi finanziari recurring	9,5	-4,1
Oneri/ Proventi finanziari non recurring	-15,8	0,0
Imposte dell'esercizio	-9,3	-13,7
<i>di cui imposte non ricorrenti</i>	-1,2	5,2
Risultato netto	19,6	24,7

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2019
Immobilizzazioni immateriali	378,7	390,1
Avviamento	750,5	752,1
Immobilizzazioni materiali	58,8	56,1
Immobilizzazioni finanziarie	11,4	12,5
Attività non correnti	1199,5	1210,8
Rimanenze	0,0	0,1
Crediti commerciali	217,8	178,2
Debiti commerciali	-47,1	-51,6
Ricavi differiti	-70,1	-73,4
Net working capital	100,6	53,3
Altri crediti	13,0	47,6
Altri debiti	-86,6	-53,3
Attività tributarie nette	-13,6	-33,9
Benefici ai dipendenti	-16,3	-14,2
Fondo per rischi e oneri	-5,0	-5,4
Passività per imposte differite	-82,9	-85,3
Capitale investito netto	1108,8	1119,6
Indebitamento finanziario netto	608,9	600,3
Patrimonio netto	499,8	519,3
Totale fonti di finanziamento	1108,8	1119,6

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

<i>(in milioni di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2019
EBITDA Adjusted	99,4	111,0
Net Capex	-17,0	-19,2
EBITDA Adjusted - Capex	82,3	91,8
% EBITDA Adjusted	83%	83%
Variazione del capitale circolante	6,5	1,2
Variazione di altre attività/passività	-10,2	-12,2
Flusso di cassa operativo	78,6	80,9
Interessi pagati	-8,0	-7,0
Imposte pagate	-35,2	-0,1
Voci non ricorrenti	-0,4	-4,5
Flusso di cassa (prima delle variazioni al patrimonio netto e passività finanziarie)	34,9	69,3
Dividendi netti	0,0	-58,0
Acquisizioni / pagamenti differiti / earnout	-86,1	-16,1
Buyback	0,0	-0,7
Finanziamento La Scala	0,0	-0,2
Oneri <i>amendment fees</i> e rifinanziamento	-14,4	0,0
Flusso di cassa netto del periodo	-65,6	-5,7

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 giugno 2020	Al 30 giugno 2019
A. Cassa	28	17
B. Altre disponibilità liquide	46,844	47,501
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	46,871	47,519
E. Crediti finanziari correnti		
F. Debiti bancari correnti	(175)	(123)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(11,841)	(2,917)
H. Altri debiti finanziari correnti	(33,273)	(25,153)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(45,290)	(28,193)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	1,582	19,326
K. Debiti bancari non correnti	(562,550)	(575,200)
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti finanziari non correnti	(48,012)	(44,437)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(610,561)	(619,637)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(608,980)	(600,311)